

Mercado Nacional y Regional

27 de enero de 2017

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró con indicadores negativos, afectada por ventas selectivas de acciones del sector construcción, luego de la difusión de decepcionantes resultados financieros al cuarto trimestre del año pasado. El índice general cedió 0.20% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas bajó 1.04%. En la jornada se negociaron S/ 37 millones (US\$ 11.2 millones) en 465 operaciones. Cotizaron acciones de 46 empresas de las que 11 subieron, 19 bajaron y 16 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, las acciones que más bajaron fueron Graña y Montero (-8.45%), Aceros Arequipa (-3.64%), IRL (-3.64%), Casa Grande (-2.91%) y Unión Andina de Cementos (-2.83%). En contrario, subieron las acciones de ETF Trust (10.06%), Telefónica del Perú (5.56%), Buenaventura (2.62%), Copper (1.48%) y El Brocal (1.22%). Los índices sectoriales que más se depreciaron fueron: construcción (3.96%) e industrial (2.92%), mientras que solo el sector minería se apreció 0.87%.

Bolsas Latinoamericanas	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	16 023	-0.20	3.18	2.93
Lima (ISBVL)	23 928	-1.04	1.56	1.48
Bogotá (IGBC)	10 275	0.70	1.45	1.67
Buenos Aires (MERVAL)	19 216	0.18	16.40	13.58
México (IPC)	47 421	-0.40	4.08	3.90
Santiago (IPSA)	4 276	-0.47	4.33	2.99
Sao Paulo (IBOVESPA)	66 034	-0.24	10.46	9.64

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se apreció en el mercado local, por ofertas de dólares bancos locales y de inversores extranjeros tras un dato más débil de lo esperado del crecimiento económico de Estados Unidos. Durante la sesión, el sol se transó entre los S/ 3.289 y los S/ 3.295 por dólar. Los negocios de la sesión cambiaría ascendieron a unos US\$ 193.2 millones. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.292 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 1.91%. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datatec).

De otro lado, la confianza de los consumidores de Lima Metropolitana se redujo ligeramente, al pasar de los 54 puntos en los que se encontraba en diciembre, a los 53 puntos en enero, manteniéndose en el tramo optimista. De acuerdo con el Índice de Confianza del Consumidor, elaborado por Apoyo Consultoría, el nivel socioeconómico donde no hubo variación en el resultado fue el NSE A/B (clase alta), que mantuvo un nivel de 57 puntos, el mismo resultado de diciembre del 2016 y mucho mejor que los 50 puntos de hace un año. En contraparte, otro de los datos que muestran las cifras del estudio es que la confianza del consumidor de los niveles socioeconómicos de estratos medios y pobres (NSE CDE) cayó un punto. Estos resultados estarían asociados a la desaceleración del crecimiento de nuestra economía (en el cuarto trimestre del 2016 habría crecido solo 2.7% y se estima que en el actual será de alrededor del 3%) y del empleo e ingresos por trabajo. Ambos impactos golpean más a las clases media y pobre.

Créditos de Consumo

El endeudamiento de las personas a corto plazo para financiar consumo en establecimientos retail (mall y supermercados) ha aumentado significativamente. Así, el monto a pagar por los peruanos en deudas contraídas a través de créditos de consumo que vencen en menos de un año asciende a S/ 4,614 millones al cierre del 2016. La deuda asumida con créditos de consumo que vencen en ese corto periodo por parte de los clientes del banco Falabella asciende a S/ 2,454 millones; mientras que los del banco Ripley deben cancelar S/ 1,077 millones también en un lapso menor a un año. En tanto, para Financiera Oh y Banco Cencosud los montos ascienden a S/ 642 millones y S/440 millones, respectivamente, según datos proporcionados por estas instituciones financieras a la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) al cierre del año pasado. Sin embargo, las cuatro entidades financieras presentan un deterioro en sus carteras de crédito, ya que entre el 2015 y 2016 se incrementaron sus indicadores de morosidad. Según, la SMV, el endeudamiento de las personas a corto plazo para financiar consumo en establecimientos retail (en este caso, en los locales de Falabella, Totius, Ripley, Oechsle, y Supermercados Wong y Metro) duplica el monto a pagar en obligaciones contraídas con vencimiento mayor a un año (S/ 2,120 millones al cierre del 2016). En el 2017, la Asociación de Bancos (Asbanc) prevé que los créditos de consumo serán impulsados por una recuperación de la demanda interna, que llevará a un aumento del empleo y de los ingresos, lo que a su vez favorecerá la capacidad de endeudamiento de las personas. En general, el crédito al sector consumo creció 7% en el 2016, según el gremio bancario. Al cierre del año pasado, los préstamos del banco Falabella ascendieron a S/ 3,967 millones, con un aumento de 1.8% con relación al 2015. El banco explicó que tal crecimiento se vincula a las mayores ventas en los comercios adheridos y disposición de efectivo con la tarjeta CMR. Banco Falabella ocupa el primer lugar en consumo retail, dentro del sistema financiero local, con el 16.6% del total de los préstamos de este tipo a noviembre del año pasado, según reportó a la SMV.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	347	350	351	361	
Argentina	457	463	462	448	B
Brasil	284	296	294	325	BB
Colombia	211	215	213	225	BBB
Chile	145	145	151	154	A+
Ecuador	589	601	629	631	B
México	226	230	240	229	BBB+
Panamá	165	169	170	186	BBB
Perú	162	164	159	171	BBB+
Uruguay	226	225	227	242	BBB-
Venezuela	1 992	1 994	2 028	2 130	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2017
Sol	3.29	-0.33	-0.06	-1.94	-1.91
Real Brasileño	3.14	-0.92	-1.05	-4.18	-3.51
Peso Mexicano	20.89	-1.54	-3.25	0.64	0.77
Peso Chileno	651.00	0.16	-0.91	-3.14	-2.89
Peso Argentino	15.90	-0.35	-0.08	1.16	0.11
Peso Colombiano	2 932.50	0.21	0.41	-3.15	-2.32

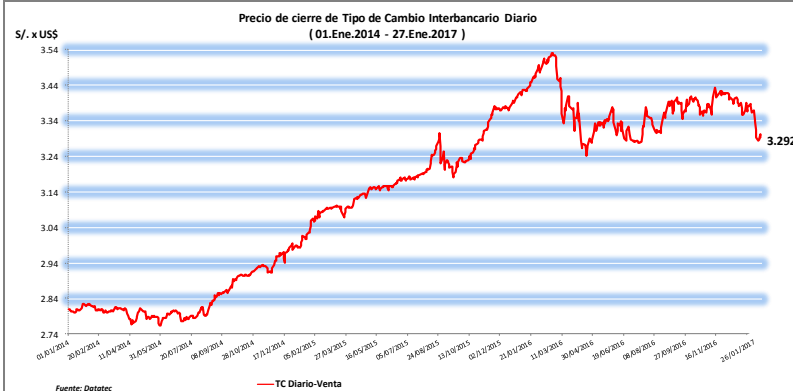
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	6.05	6.07	5.81	6.25	2.68	2.67	2.38	2.75
Microempresas	37.11	37.19	37.33	34.67	16.13	17.21	15.63	26.81
Consumo	46.77	46.84	47.03	44.35	33.26	33.21	32.51	31.83
Hipotecario	8.62	8.61	8.53	9.01	6.12	6.13	6.22	6.75
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.46	0.16	0.42	0.47	0.16	0.16	0.18	0.18
Plazo	4.42	0.41	4.34	4.05	0.42	0.41	0.26	0.20
CTS	3.09	1.40	2.30	3.30	1.40	1.40	0.80	1.67

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

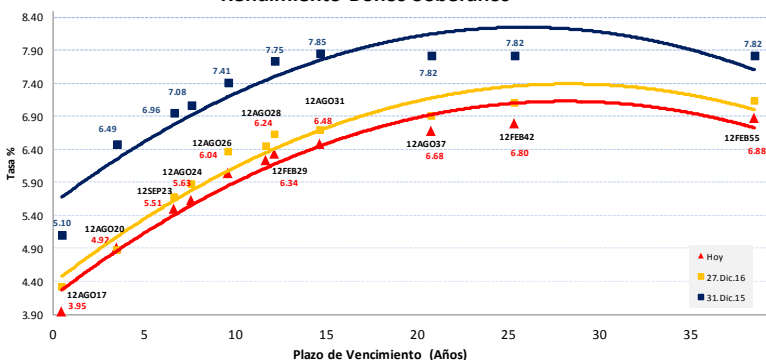


PLAZOS DE PAGOS DE CRÉDITOS DE CONSUMO AL CIERRE DEL 2016

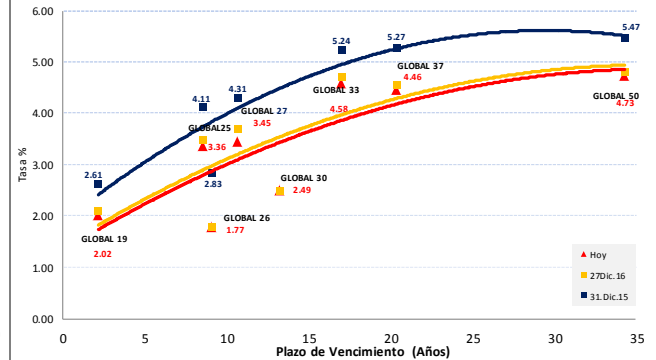
Entidad	Vencimiento menor a 1 año	Vencimiento mayor a 1 año
Banco Falabella	2,454,192	1,245,257
Banco Ripley	76,765	651,218
Financiera Oh	642,076	147,626
Cencosud	440,825	75,805
Total	4,613,858	2,119,906

Fuente: SMV

Rendimiento Bonos Soberanos



Rendimiento Bonos Globales



Este reporte se publica con fines informativos. El Banco de la Nación no se responsabiliza por cualquier error u omisión en su contenido, ni con los resultados de las decisiones de inversión por parte de los inversionistas.

Jefe de Estadística y Estudios Económicos: Erick Mendoza La Torre
Teléfono: 5192000 - anexo 12136

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Reporte de Inversión
Institucional@bna.com.pe

HECHOS DE IMPORTANCIA

Japón se está preparando para todas las contingencias posibles ligadas a las negociaciones comerciales con Estados Unidos, dijo hoy el portavoz jefe del Gobierno, Yoshihide Suga, después que el presidente estadounidense, Donald Trump, sacó esta semana a su país del Acuerdo Trans-Pacífico de Asociación Económica (TPP). El primer ministro japonés, Shinzo Abe, visitará Washington el mes próximo, y un funcionario del Gobierno estadounidense dijo que Trump buscaría un avance rápido hacia un acuerdo comercial bilateral con Japón en lugar del TPP más amplio. "Es cierto que nos estamos preparando para poder responder a cualquier situación posible", dijo Suga en una conferencia de prensa. El funcionario se abstuvo de hacer comentarios sobre la política comercial de Estados Unidos hasta que esta sea más clara. "La alianza y la economía entre Japón y Estados Unidos es muy importante, así que nos gustaría tener discusiones con distintos niveles en Estados Unidos (sobre) cómo podemos lograr un desarrollo", agregó. Suga también dijo que Japón seguirá vigilando de cerca cómo afecta a las empresas japonesas la relación entre Estados Unidos y México. El jueves la Casa Blanca lanzó la idea de imponer un impuesto de un 20% sobre los bienes de México para pagar por un muro en la frontera sur de Estados Unidos, lo que causó un desplome del peso mexicano y agudizó la crisis entre los dos vecinos. Fabricantes japoneses, incluyendo importantes automotrices, operan fábricas en México.

El crecimiento económico en Estados Unidos se desaceleró con fuerza en el cuarto trimestre debido a que un desplome en los envíos de soja pesó sobre las exportaciones, pero un gasto estable del consumidor y el aumento de la inversión de las empresas sugiere que la economía seguirá expandiéndose. El producto interno bruto (PIB) subió a una tasa anual de 1.9%, dijo hoy el Departamento de Comercio en su primera estimación del PIB en el cuarto trimestre de 2016. Eso fue una fuerte desaceleración frente al ritmo de crecimiento de 3.5% en el tercer trimestre. Con eso, la economía estadounidense creció sólo un 1.6% en 2016, el ritmo más débil desde 2011. La expansión económica el año pasado se vio contenida por el bajo precio del petróleo y la fortaleza del dólar, que afectó las ganancias de las empresas y redujo la inversión de las compañías. La economía estadounidense se expandió un 2.6% en 2015. En el cuarto trimestre de 2016, las exportaciones cayeron a un ritmo de 4.3%, revirtiendo el alza de 10% del tercer trimestre. La caída de las exportaciones en el cuarto trimestre fue la mayor desde el primer trimestre de 2015. El comercio sustrajo 1,70 punto porcentual al crecimiento del PIB en el cuarto trimestre tras sumar 0.85 punto porcentual en el periodo previo. Buena parte de esa baja se debió a las exportaciones de soja, que apuntalaron al crecimiento del PIB en el tercer trimestre tras una pobre cosecha de soja en Argentina y Brasil. Economistas consultados en un sondeo de Reuters proyectaban que el PIB de Estados Unidos subiera a una tasa de 2.2% en el cuarto trimestre. Los precios de los bonos del Tesoro de Estados Unidos subieron y los futuros de las tasas de interés pasaron a cotizar estables tras la publicación del dato. Las acciones abrieron al alza en Wall Street mientras que el dólar se depreció frente al euro y al yen.

	Cierre	Var 1-d*	Var 30-d*	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	20 094	-0.04	1.31	1.68
NASDAQ (EE.UU)	5 661	0.10	4.09	5.16
S&P 500 (EE.UU)	2 295	-0.09	1.99	2.50
FTSE (Inglaterra)	7 184	0.32	1.10	0.58
DAX (Alemania)	11 814	0.07	2.96	2.90
NIKKEI (Japón)	19 467	0.34	0.34	1.85
SHANGAI (China)	3 159	0.31	1.84	1.79

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con índices mixtos, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador cedió 0.04%, en medio de la caída de los precios del petróleo. El índice compuesto de Nasdaq subió 0.10% hasta 5661 unidades y el selectivo S&P 500 bajó 0.09%, con 2295 unidades. De los treinta títulos incluidos en el Dow Jones, Chevron (-2.37%) lideró las pérdidas, por delante de Walmart (-1.59%), Goldman Sachs (-1.10%), General Electric (-1.02%), Coca-Cola (-0.86%), Nike (-0.86%), Boeing (-0.86%), IBM (-0.76%) y United Technologies (-0.60%). Al otro lado de la tabla, Microsoft (2.35%) encabezó las ganancias, Caterpillar (1.82%), Johnson & Johnson (1.38%), Walt Disney (1.15%), Intel (1.12%), Verizon (0.98%), Merck (0.90%), McDonald's (0.80%) y Cisco Systems (0.78%). Al final de la jornada, los sectores cerraron divididos entre los descensos del energético (-0.97%), el financiero (-0.43%), el industrial (-0.07%) y materias primas (-0.05%) y los avances del sanitario (0.85%), el tecnológico (0.32%) y el de telecomunicaciones (0.21%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.0699	0.16	-0.04	2.75	1.73
YEN Japonés (¥/\$)	115.10	0.50	0.42	-1.84	-1.59
LIBRA (\$/£)	1.256	-0.33	1.45	2.69	1.74
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.999	-0.05	-0.23	-2.83	-1.93
YUAN Chino (¥/\$)	6.884	0.00	0.11	-1.11	-0.88

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar retrocedió hoy frente al euro y se comportó mixto ante el resto de las divisas en una jornada en la que se dieron a conocer los datos del crecimiento de la economía de EEUU del 2016, que no alcanzaron las cifras esperadas. Al término de la sesión en Nueva York, por un euro se pagaban 1,0699 dólares. La moneda estadounidense también retrocedió frente al franco suizo, aunque avanzó frente a la japonesa, que quedó a 115.10 yenes por dólar, así como frente a la libra esterlina, el dólar canadiense y el peso mexicano. El índice del dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, avanzó 0.15%.

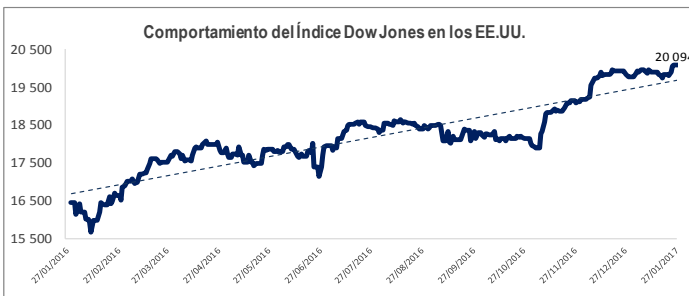
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	0.75	0	0	25
ZONA EURO	0.00	0	0	-5
INGLATERRA	0.25	0	0	-25
CANADÁ	0.50	0	0	0
JAPÓN	-0.10	0	0	-20

Principales Proyecciones Internacionales

Internacionales	Producto Bruto Interno (%)			
	2015	2016*	2017*	2018*
- Mundo	3.2	3.1	3.4	3.6
- Estados Unidos	2.6	1.6	2.2	2.1
- Eurozona	2.0	1.7	1.5	1.6
- Alemania	1.5	1.7	1.4	1.4
- China	6.9	6.6	6.2	6.0
- Japón	0.5	0.5	0.6	0.5

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Octubre 2016

(*) Proyección

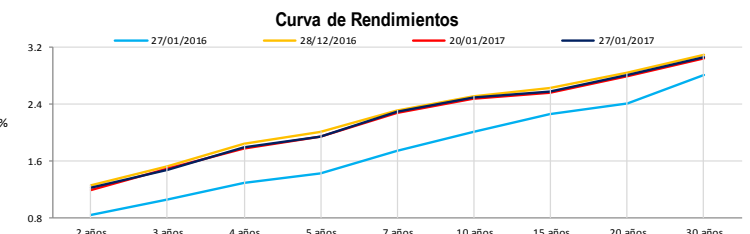


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 191.3	1 200.8	-9.5	-19.3	49.6	39.0
Plata (\$/oz)	17.1	17.0	0.1	0.1	1.1	1.2
Cobre (\$/TM)	5 883.5	5 838.0	45.5	153.5	351.8	360.5
Zinc (\$/TM)	2 741.5	2 751.3	-9.8	-13.0	174.3	183.8
Estaño (\$/TM)	19 897.0	20 390.0	-493.0	-296.0	-1 076.0	-1 308.0
Plomo (\$/TM)	2 313.3	2 405.3	-92.0	-7.3	303.8	313.8
Aluminio (\$/TM)	1 815.3	1 836.8	-21.5	-37.5	99.0	111.3
Molibdeno (\$/lb)	7.6	7.6	-	0.4	1.0	1.0
WTI (\$/barril)	53.2	53.8	-0.6	0.8	-0.9	-0.5
Brent (\$/barril)	54.9	55.5	-0.7	-0.1	-0.4	-0.5

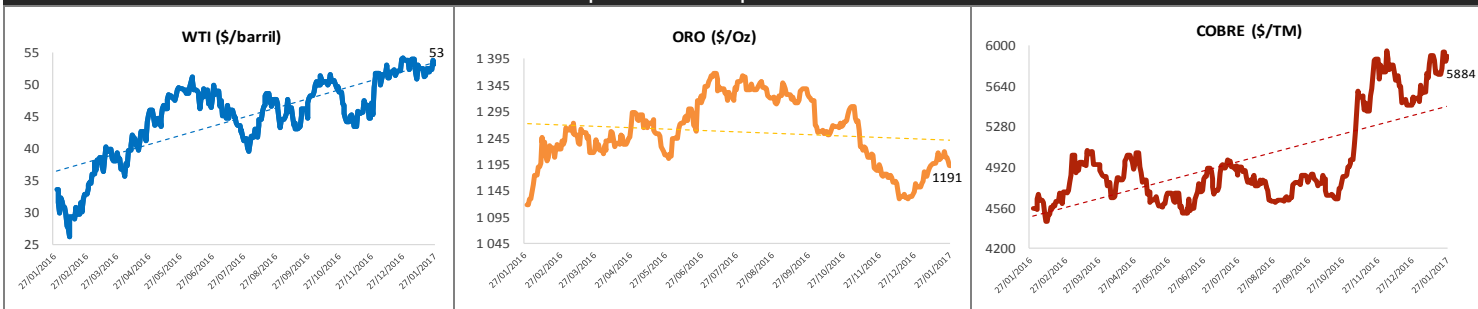
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.22	-1	3	40
3 Años	1.48	-1	2	45
5 Años	1.95	-2	2	55
10 Años	2.49	-2	4	51
15 Años	2.58	-2	1	34
20 Años	2.81	-2	1	41
30 Años	3.06	-3	-1	27



Comportamiento de los precios de Commodities



Fuente: Bloomberg, Reuters

Este reporte se publica con fines informativos. El Banco de la Nación no se responsabiliza por cualquier error u omisión en su contenido, ni con los resultados de las decisiones de inversión por parte de los inversionistas.

Jefe de Estadística y Estudios Económicos: Erick Mendoza La Torre
Teléfono: 5192000 - anexo 12136

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Gerente General: Luciano Ramírez
mluciano@bn.com.pe